

# 메리츠 금융 Daily

2018. 1. 25

## News

### “결국 하지 말라는 뜻”…은행들 가상화폐 사설상 ‘철수’

(헤럴드경제)

30일부터 가상화폐 거래 실명제 실시되지만 시중 은행 3곳은 신규계좌 제공하지 않기로, 3곳은 아래 계좌제공 계획 없음, 실명제가 도입되더라도 시중 은행에서 신규로 계좌를 만들어 가상화폐 거래를 할 방법이 없는 셈

### 리딩뱅크 내준 신한은행, 외국인 고객 뺏길라 ‘속앓이’

(데일리안)

국민연금공단의 주거래은행이 오는 3월 12일부터는 우리은행으로 바뀌어

인천국제공항 면세구역에서 제공하고 있는 외국인 근로자 출국만기보험금을 지급하지 못할 처지

### 우리은행만 中企 대출금리 내려…국민은행 가장 높아

(조선비즈)

은행들이 문재인 정부가 추진 중인 ‘상생 금융’ 코드에 맞춰 중소기업 대출을 지원하겠다고 공언했지만 은행 6곳 중 지난 1년간 중소기업 대출금리가 오르지 않은 곳은 우리은행 뿐

### 손보업계, 지난해 사상 최대 실적 전망…올해는 ‘글쎄’

(이데일리)

손해보험업계 지난해 사상 최대 실적 거둘 것으로 전망하지만 올해는 판매수수료 체계 개편, 세제혜택 촉진 등으로 저축성보험 판매 유인 감소, 문재인케어로 대표되는 건강보험 보장성 강화 영향으로 보험료 감소 불가피할 예상

### IFRS17 도입 앞두고 보험사 우려 ‘고조’…“속도조절” 요구도

(뉴스1)

한국회계기준원, 회계기준위원회는 최근 IFRS17 기준서의 공개 초안을 심의 의결 및 업계 관계자 의견 수렴 중 차본확충에 대한 부담을 호소, 일정 연기 등 속도 조절 요구하지만 금융당국은 예정대로 진행하겠다는 입장

은행/지주 Analyst 은경완  
02. 6098-6653  
kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고은  
02. 6098-6670  
goenkim@meritz.co.kr

**MERITZ**  
메리츠증권

### 올해 생보상품 어떤 게 잘 나갈까…‘헬스케어·생활보장형 상품 주목’

(한국경제)

올해 생명보험상품 시장은 헬스케어·소비자 부담 완화·투자 상품이 부각될 것이란 전망

건강수명에 대한 인식 증대와 가계경제 악화, 투자여건 개선 등의 환경이 상품 개발에 영향을 미칠 것

### ‘동양·ABL 한가족’ 시기만 남았다?

(머니S)

양사는 정해진 것은 아무것도 없다며 합병설을 부인하지만 보험업계에서는 사실상 합병을 기정사실화하는 분위기 안방보험은 ABL생명 인수시 인수조건에 인력구조조정 포함될 만큼 이미 합병에 대한 밀그림 그렸을 것이란 예측

### 증권사 CEO 재신임 심판대 오른다…연임·교체 ‘촉각’

(이데일리)

국내 주요 증권사 중 최고경영자(CEO) 임기가 오는 2~3월 끝나는 곳이 상당수여서 연임이나 교체나에 대한 금융투자업계 관심이 커지고 있음

### 천덕꾸러기서 흐자가 된 ‘증권사 브로커리지’

(한국경제)

주식시장 활황에 대한 기대로 거래대금이 급증해 올해도 증권사들이 호실적을 이어갈 것이라는 전망

증개 수수료 수익뿐 아니라 신용융자 전액 증가로 증권사의 신용공여 이자수익도 크게 늘어날 것으로 예상

### 올해 어음 5조 발행…돈 막힌 곳 뻥 뚫어주겠다!”

(한국일보)

한투증권 사장, 올해 본격적으로 장이 설 것으로 예상되는 발행어음 시장에서 성과를 내는 것, 올해 상반기

본격적으로 영업을 시작할 인도네시아 법인을 베트남에 베금가는 해외 법인으로 키우는 것에 대한 고민

## Global Peer Valuation

| 구분 | 국가              | 기업명                     | 시가총액    | 종가      | 등락률(%) |      |       |      | PER(배) |       | PBR(배) |       | ROE(%) |       |      |      |
|----|-----------------|-------------------------|---------|---------|--------|------|-------|------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|------|------|
|    |                 |                         |         |         | 1D     | 1M   | 3M    | YTD  | 2018E  | 2019E | 2018E  | 2019E | 2018E  | 2019E |      |      |
| 은행 | 한국<br>(설악원,원)   | KRX Banks Index         | 1,001.4 | -1.3    | 5.2    | 6.2  | 6.9   | 7.3  | 7.3    | 0.6   | 0.6    | 8.6   | 8.6    | 8.6   | 8.6  |      |
|    |                 | KB금융                    | 28,223  | -1.6    | 8.3    | 14.2 | 6.5   | 8.4  | 8.0    | 0.8   | 0.7    | 9.4   | 9.4    | 9.3   | 9.3  |      |
|    |                 | 신한지주                    | 24,990  | -0.6    | 3.9    | 2.7  | 6.7   | 7.9  | 7.4    | 0.7   | 0.7    | 9.4   | 9.4    | 9.2   | 9.2  |      |
|    |                 | 하나금융지주                  | 15,599  | -3.3    | 4.8    | 5.4  | 5.8   | 7.4  | 7.0    | 0.6   | 0.6    | 8.5   | 8.5    | 8.4   | 8.4  |      |
|    |                 | 우리은행                    | 11,492  | -1.2    | 4.9    | -2.9 | 7.9   | 6.9  | 6.7    | 0.6   | 0.5    | 8.0   | 8.0    | 7.8   | 7.8  |      |
|    | 미국<br>(백인달러,달러) | 기업은행                    | 9,464   | -0.6    | -1.7   | 12.7 | 2.7   | 7.0  | 6.6    | 0.5   | 0.5    | 7.8   | 7.7    | 7.7   | 7.7  |      |
|    |                 | BNK금융지주                 | 3,422   | 1.0     | 8.4    | 5.6  | 11.5  | 6.0  | 5.6    | 0.5   | 0.4    | 7.8   | 7.8    | 7.9   | 7.9  |      |
| 보험 | 유럽<br>(백인달러,달러) | DGB금융지주                 | 2,072   | 12,250  | 1.2    | 10.9 | 18.4  | 16.1 | 5.9    | 5.5   | 0.5    | 0.5   | 8.6    | 8.6   | 8.6  | 8.6  |
|    |                 | JB금융지주                  | 1,013   | 6,520   | 1.7    | 6.0  | 11.3  | 7.4  | 4.8    | 4.5   | 0.4    | 0.4   | 8.0    | 8.0   | 7.7  | 7.7  |
|    |                 | S&P 500 Banks Index     | 369.8   | 1.0     | 7.3    | 15.0 | 8.4   | 13.4 | 13.4   | 1.4   | 1.4    | 10.9  | 10.9   | 10.9  | 10.9 |      |
|    |                 | JP Morgan               | 401,343 | 116     | 1.3    | 8.2  | 15.2  | 8.2  | 13.1   | 11.9  | 1.6    | 1.5   | 13.0   | 13.7  | 13.7 | 13.7 |
|    |                 | BOA                     | 334,718 | 32      | 0.5    | 7.4  | 16.4  | 8.7  | 12.9   | 11.2  | 1.3    | 1.2   | 10.1   | 10.8  | 10.8 | 10.8 |
|    | 일본<br>(백인달러,달러) | Wells Fargo             | 322,441 | 65      | 1.5    | 6.4  | 19.0  | 7.9  | 13.6   | 12.0  | 1.7    | 1.6   | 12.4   | 13.2  | 13.2 | 13.2 |
|    |                 | Citi Group              | 210,066 | 79      | 1.1    | 5.2  | 7.5   | 6.8  | 12.5   | 10.9  | 1.0    | 1.0   | 8.5    | 9.3   | 9.3  | 9.3  |
| 증권 | 중국<br>(백인달러,달러) | Goldman Sachs           | 104,094 | 266     | 2.1    | 2.6  | 8.8   | 4.3  | 12.3   | 11.1  | 1.4    | 1.3   | 11.2   | 11.6  | 11.6 | 11.6 |
|    |                 | Euro STOXX Bank         | 141.2   | -0.5    | 6.5    | 4.0  | 8.2   | 11.8 | 11.8   | 0.9   | 0.9    | 7.9   | 7.9    | 7.9   | 7.9  |      |
|    |                 | BNP Paribas             | 103,967 | 83      | -0.6   | 6.7  | -1.3  | 7.9  | 10.6   | 9.7   | 0.9    | 0.8   | 8.0    | 8.4   | 8.4  | 8.4  |
|    |                 | UBS Group               | 79,148  | 21      | -0.8   | 7.3  | 12.7  | 8.3  | 13.2   | 11.8  | 1.3    | 1.3   | 9.6    | 10.5  | 10.5 | 10.5 |
|    |                 | Deutsche bank           | 40,717  | 20      | 0.5    | -2.7 | 8.8   | 0.1  | 12.4   | 9.7   | 0.5    | 0.5   | 3.4    | 4.9   | 4.9  | 4.9  |
|    | 중국<br>(백인달러,달러) | TOPIX Banks Index       | 213.1   | -1.5    | 3.8    | 9.3  | 4.6   | 11.2 | 11.2   | 0.7   | 0.7    | 6.7   | 6.7    | 6.7   | 6.7  |      |
|    |                 | MUFG                    | 110,490 | 8.0     | -2.1   | 3.4  | 13.5  | 5.0  | 11.4   | 11.6  | 0.7    | 0.7   | 6.8    | 6.3   | 6.3  | 6.3  |
| 보험 | 미국<br>(백인달러,달러) | SMFG                    | 67,452  | 47.7    | -1.9   | 5.9  | 15.7  | 7.0  | 10.6   | 10.5  | 0.7    | 0.7   | 7.0    | 6.8   | 6.8  | 6.8  |
|    |                 | MFG                     | 49,821  | 2.0     | -1.4   | 4.0  | 4.7   | 4.7  | 9.9    | 10.0  | 0.6    | 0.6   | 6.7    | 6.1   | 6.1  | 6.1  |
|    |                 | SMTH                    | 16,981  | 43.5    | -1.1   | 5.5  | 9.3   | 6.2  | 11.8   | 11.2  | 0.7    | 0.7   | 6.4    | 6.4   | 6.4  | 6.4  |
|    |                 | CSI 300 Banks Index     | 6,980.5 | 0.6     | 14.4   | 15.3 | 14.0  | 7.8  | 7.8    | 1.0   | 1.0    | 12.9  | 12.9   | 12.9  | 12.9 |      |
|    |                 | 건설은행                    | 283,027 | 1.1     | -0.5   | 23.8 | 27.6  | 21.3 | 8.4    | 7.7   | 1.1    | 1.0   | 14.2   | 14.2  | 14.2 | 14.2 |
|    | 유럽<br>(백인달러,달러) | 농협은행                    | 227,989 | 0.6     | 4.1    | 31.9 | 33.0  | 31.9 | 7.7    | 7.1   | 1.0    | 0.9   | 13.7   | 13.6  | 13.6 | 13.6 |
|    |                 | 중국은행                    | 205,451 | 0.6     | 3.1    | 23.7 | 18.1  | 22.4 | 7.5    | 7.0   | 0.9    | 0.8   | 11.9   | 11.8  | 11.8 | 11.8 |
| 증권 | 한국<br>(설악원,원)   | 초상은행                    | 132,288 | 4.9     | 0.1    | 24.9 | 25.1  | 24.1 | 12.4   | 10.8  | 1.9    | 1.7   | 16.5   | 16.7  | 16.7 | 16.7 |
|    |                 | KRX Insurance Index     | 1,999.7 | -1.0    | 3.0    | -2.6 | 3.3   | 9.4  | 9.4    | 0.8   | 0.8    | 7.4   | 7.4    | 7.4   | 7.4  | 7.4  |
|    |                 | 삼성화재                    | 13,478  | 284,500 | 0.4    | 6.4  | 0.7   | 6.6  | 10.4   | 1.0   | 0.9    | 9.1   | 9.2    | 9.2   | 9.2  | 9.2  |
|    |                 | DB손해보험                  | 5,112   | 72,200  | -0.7   | 1.0  | -4.2  | 1.4  | 7.4    | 6.7   | 1.0    | 0.9   | 14.2   | 14.0  | 14.0 | 14.0 |
|    |                 | 현대해상                    | 4,099   | 45,850  | -2.3   | -3.1 | -4.7  | -2.4 | 7.2    | 6.7   | 1.0    | 0.9   | 15.3   | 14.5  | 14.5 | 14.5 |
|    | 미국<br>(백인달러,달러) | 한화손해보험                  | 2,632   | 23,850  | -0.4   | -1.4 | -10.2 | 1.5  | 7.1    | 6.9   | 1.3    | 1.1   | 18.7   | 17.3  | 17.3 | 17.3 |
|    |                 | 한화생명                    | 26,000  | 130,000 | -2.6   | 6.6  | -2.6  | 4.4  | 14.6   | 13.8  | 0.7    | 0.7   | 5.2    | 5.3   | 5.3  | 5.3  |
| 보험 | 미국<br>(백인달러,달러) | 동양생명                    | 6,332   | 7,290   | -0.8   | 4.4  | -9.9  | 5.5  | 8.7    | 8.4   | 0.6    | 0.6   | 6.9    | 6.8   | 6.8  | 6.8  |
|    |                 | 미래에셋생명                  | 1,242   | 7,700   | 3.2    | -2.9 | -3.8  | 1.3  | 6.7    | 6.2   | 0.5    | 0.5   | 7.3    | 7.5   | 7.5  | 7.5  |
|    |                 | ING                     | 804     | 5,540   | 2.0    | 3.2  | -2.5  | 5.5  | 7.6    | 6.4   | -      | -     | -      | -     | -    | -    |
|    |                 | S&P 500 Insurance Index | 420.1   | 0.6     | 4.8    | 3.3  | 4.5   | 13.0 | 13.0   | 1.4   | 1.4    | 10.4  | 10.4   | 10.4  | 10.4 | 10.4 |
|    |                 | CHUBB                   | 71,945  | 155     | 1.1    | 7.3  | 0.9   | 6.1  | 14.4   | 13.6  | 1.3    | 1.3   | 9.5    | 9.5   | 9.5  | 9.5  |
|    | 유럽<br>(백인달러,달러) | METLIFE                 | 56,929  | 54      | 0.9    | 6.6  | 0.7   | 7.0  | 11.0   | 10.0  | 1.0    | 0.9   | 9.7    | 10.2  | 10.2 | 10.2 |
|    |                 | Allianz                 | 111,730 | 254     | -0.5   | 4.9  | 4.0   | 6.9  | 11.8   | 11.3  | 1.3    | 1.2   | 11.1   | 11.0  | 11.0 | 11.0 |
| 증권 | 일본<br>(백인달러,달러) | AXA                     | 81,370  | 34      | -0.7   | 7.5  | 5.8   | 9.5  | 10.4   | 10.2  | 0.9    | 0.9   | 8.8    | 8.7   | 8.7  | 8.7  |
|    |                 | ING                     | 78,094  | 20      | -0.9   | 4.3  | 1.8   | 5.8  | 12.0   | 11.3  | 1.2    | 1.1   | 10.4   | 10.6  | 10.6 | 10.6 |
|    |                 | TOPIX Insurance Index   | 1,116.2 | -0.3    | 4.0    | 9.4  | 5.3   | 14.0 | 14.0   | 1.0   | 0.9    | 6.7   | 6.7    | 6.7   | 6.7  | 6.7  |
|    |                 | Japan Post Holdings     | 54,679  | 12      | -0.4   | 2.7  | 1.8   | 2.7  | 12.9   | 13.1  | 0.4    | 0.4   | 3.4    | 2.9   | 2.9  | 2.9  |
|    |                 | Tokio Marine Holdings   | 36,973  | 49      | 0.5    | 3.7  | 10.4  | 5.0  | 15.5   | 12.8  | 1.0    | 1.0   | 6.6    | 7.7   | 7.7  | 7.7  |
|    | 중국<br>(백인달러,달러) | Dai-ichi Life Holdings  | 26,569  | 22      | -1.6   | 2.3  | 12.2  | 4.2  | 12.2   | 12.8  | 0.8    | 0.8   | 6.9    | 6.1   | 6.1  | 6.1  |
|    |                 | 중국平安보험                  | 219,538 | 12      | -2.5   | 13.4 | 40.3  | 15.6 | 18.8   | 16.0  | 3.3    | 2.8   | 18.6   | 18.8  | 18.8 | 18.8 |
| 증권 | 미국<br>(백인달러,달러) | 신화생명보험                  | 26,621  | 7       | -1.8   | 1.0  | 7.5   | -1.0 | 18.6   | 15.6  | 2.3    | 2.0   | 12.2   | 12.9  | 12.9 | 12.9 |
|    |                 | 중국피씨피보험그룹               | 53,964  | 5       | -1.0   | 9.2  | 11.4  | 10.4 | 19.3   | 16.2  | 2.4    | 2.2   | 13.4   | 14.6  | 14.6 | 14.6 |
|    |                 | KRX SEC Index           | 860.1   | -0.2    | 22.5   | 21.3 | 20.   |      |        |       |        |       |        |       |      |      |